

## **ALLTECH ECUADOR CÍA. LTDA.**

### **ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

---

<b><u>Contenido</u></b>	<b><u>Página</u></b>
Informe de los Auditores Independientes	2
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7

#### Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	U.S. dólares

---

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Socios de  
Alltech Ecuador Cía. Ltda.:

### **Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Alltech Ecuador Cía. Ltda. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### ***Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros***

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

### ***Responsabilidad del auditor***

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

### *Opinión*

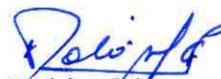
En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Alltech Ecuador Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2012, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

### *Asunto de énfasis*

Sin calificar nuestra opinión, informamos que, tal como se explica con más detalle en la Nota 3, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2012 son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2011 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIF, surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento, sobre los cuales emitimos nuestros informes de auditoría con una opinión sin salvedades, el 24 de febrero del 2012 y 18 de marzo del 2011, respectivamente. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre la información financiera de la Compañía se describen en la Nota 3.

*Deloitte & Touche*

Quito, Marzo 28, 2013  
Registro No. 019



Rodrigo López  
Socio  
Licencia No. 22236

**ALLTECH ECUADOR CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

---

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>Diciembre 31,</u></b> <b><u>2012</u></b>	<b><u>Enero 1,</u></b> <b><u>2011</u></b>	<b><u>Enero 1,</u></b> <b><u>2011</u></b>
		<b>(en U.S. dólares)</b>		
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y bancos	5	214,495	487,845	469,359
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	493,906	727,267	708,397
Inventarios	7	1,155,826	1,331,084	1,024,487
Otros activos	8	<u>60,208</u>	<u>45,895</u>	<u>33,462</u>
Total activos corrientes		<u>1,924,435</u>	<u>2,592,091</u>	<u>2,235,705</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Mobiliario y equipo	9	178,000	173,789	82,719
Activos por impuestos diferidos	11	539	2,691	695
Otros activos	8	<u>6,456</u>	<u>7,916</u>	<u>6,328</u>
Total activos no corrientes		<u>184,995</u>	<u>184,396</u>	<u>89,742</u>
TOTAL		<u>2,109,430</u>	<u>2,776,487</u>	<u>2,325,447</u>

Ver notas a los estados financieros

---



Cristian Salazar  
Gerente General

<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>Diciembre 31,</u></b>	<b><u>2012</u></b>	<b><u>2011</u></b>	<b><u>Enero 1,</u></b>	<b><u>2011</u></b>
		<b>(en U.S. dólares)</b>				
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>						
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10	22,180	561,094	587,561		
Pasivos por impuestos corrientes	11	13,298	101,633	85,004		
Obligaciones acumuladas	13	<u>85,347</u>	<u>159,998</u>	<u>151,886</u>		
Total pasivos corrientes		120,825	822,725	824,451		
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>						
Obligación por beneficios definidos y total pasivos no corrientes	14	<u>11,299</u>	<u>9,460</u>	<u>7,259</u>		
Total pasivos		<u>132,124</u>	<u>832,185</u>	<u>831,710</u>		
<b>PATRIMONIO:</b>						
Capital social	16	201,500	201,500	1,500		
Reserva legal		40,019	20,646	300		
Utilidades retenidas		<u>1,735,787</u>	<u>1,722,156</u>	<u>1,491,937</u>		
Total patrimonio		<u>1,977,306</u>	<u>1,944,302</u>	<u>1,493,737</u>		
<b>TOTAL</b>		<u>2,109,430</u>	<u>2,776,487</u>	<u>2,325,447</u>		

  
 \_\_\_\_\_  
 Ximena Carrera  
 Gerente Administrativa  
 Financiera

  
 \_\_\_\_\_  
 Alicia Pasquel  
 Contadora General

**ALLTECH ECUADOR CÍA. LTDA.**

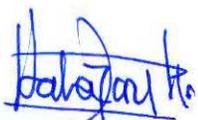
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

---

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2012</u></b> <b>(en U.S. dólares)</b>	<b><u>2011</u></b>
INGRESOS	19	3,724,420	4,264,439
COSTO DE VENTAS	17	<u>2,518,957</u>	<u>2,757,381</u>
MARGEN BRUTO		1,205,463	1,507,058
Gastos de administración	17	(532,325)	(673,967)
Gastos de ventas	17	(342,395)	(312,899)
Otros ingresos (gastos), neto		<u>5,768</u>	<u>(6,826)</u>
Total		(868,952)	(993,692)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		336,511	513,366
Menos gasto (ingreso) por impuesto a la renta:	11		
Corriente		83,601	136,979
Diferido		<u>2,152</u>	<u>(1,996)</u>
Total		<u>85,753</u>	<u>134,983</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>250,758</u>	<u>378,383</u>

Ver notas a los estados financieros

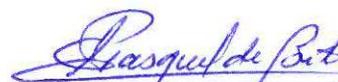
---



Cristian Salazar  
Gerente General



Ximena Carrera  
Gerente Administrativa  
Financiera



Alicia Pasquel  
Contadora General

## ALLTECH ECUADOR CÍA. LTDA.

### **ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

---

	<u>Nota</u>	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
...(en U.S. dólares)...					
Saldos al 1 de enero del 2011		1,500	300	1,491,937	1,493,737
Utilidad del año				378,383	378,383
Aumento de Capital		200,000		(200,000)	
Transferencia	9		20,346	(20,346)	
Reavalúo de vehículos		_____	_____	<u>72,182</u>	<u>72,182</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011		201,500	20,646	1,722,156	1,944,302
Utilidad del año				250,758	250,758
Reinversión de utilidades				(17,754)	(17,754)
Distribución de dividendos				(200,000)	(200,000)
Transferencia		_____	<u>19,373</u>	<u>(19,373)</u>	_____
Saldos al 31 de diciembre del 2012		<u>201,500</u>	<u>40,019</u>	<u>1,735,787</u>	<u>1,977,306</u>

Ver notas a los estados financieros



Cristian Salazar  
Gerente General



Ximena Carrera  
Gerente Administrativa  
Financiera



Alicia Pasquel  
Contadora General

**ALLTECH ECUADOR CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

---

	<b><u>2012</u></b>	<b><u>2011</u></b>
	<b>(en U.S. dólares)</b>	
<b>FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Recibido de clientes	3,957,781	4,239,163
Pagado a proveedores y compañías relacionadas	(3,738,986)	(3,918,373)
Participación a empleados	(92,515)	(94,570)
Impuesto a la renta	(144,660)	(146,381)
Otros ingresos (gastos), neto	<u>5,768</u>	<u>(6.826)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>(12,612)</u>	<u>73,013</u>
<b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de mobiliario y equipo y efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(60,738)</u>	<u>(54,527)</u>
<b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Dividendos pagados y efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(200,000)</u>	<u>-</u>
<b>EFFECTIVO Y BANCOS:</b>		
Incremento (disminución) neta durante el año	(273,350)	18,486
Saldos al comienzo del año	<u>487,845</u>	<u>469,359</u>
<b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>	<u>214,495</u>	<u>487,845</u>

Ver notas a los estados financieros

---

  
Cristian Salazar  
Gerente General

  
Ximena Carrera  
Gerente Administrativa  
Financiera

  
Alicia Pasquel  
Contadora General

## **ALLTECH ECUADOR CÍA. LTDA.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

Alltech Ecuador Cía. Ltda. fue constituida en el Ecuador el 25 de julio de 1996, e inscrita en el Registro Mercantil el 13 de septiembre del mismo año. Sus principales socios son Lyonsall LLC, Cía. Sociedad en Comandita de España y All-Technology Holdings Limited.

La principal actividad de la Compañía, es la comercialización, formulación, empaque y distribución de todo tipo de bienes manufacturados o no, dentro o fuera del Ecuador, en especial de productos, componentes, elementos, materias primas y otros materiales relacionados con los sectores químico-farmacéutico, biológico, y bioquímico de uso veterinario; alimentos y complementos alimenticios para animales, productos para el sector agropecuario y en general, cualquier producto, materiales, bienes o elementos relacionados con los sectores señalados y otros que fueren parte de su objeto social.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el personal total de la Compañía alcanza 14 y 17 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la Administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

Los estados financieros de Alltech Ecuador Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2011 y 2010 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 24 de febrero del 2012 y 18 de marzo del 2011, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en

función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

**2.2 Bases de preparación** - Los estados financieros de Alltech Ecuador Cía. Ltda. comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2012, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**2.3 Efectivo y bancos** - El efectivo y bancos incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

**2.4 Inventarios** - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real en la venta.

## **2.5 Mobiliario y equipo**

**2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de mobiliario y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo del mobiliario y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

**2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, el mobiliario y equipo son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

**2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo o valor revaluado de mobiliario y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de mobiliario y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Vehículos	5-7
Muebles y enseres, equipos de oficina	10
Equipos de computación, equipos (bombas de aplicación)	3

**2.5.4 Retiro o venta de mobiliario y equipo** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de mobiliario y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

**2.6 Deterioro del valor de los activos tangibles** - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

**2.7 Impuestos** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

**2.7.1 Impuesto corriente** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

**2.7.2 Impuestos diferidos** - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si, tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

**2.7.3 Impuestos corrientes y diferidos** - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

**2.8 Provisiones** - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que

desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

## **2.9 Beneficios a empleados**

**2.9.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en los resultados del año.

**2.9.2 Participación a empleados** - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los empleados en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

**2.9.3 Bonos a los ejecutivos** - La Compañía reconoce un pasivo para bonos a todos sus empleados. La utilidad tomada como base para el cálculo de los bonos es la utilidad líquida o contable.

**2.10 Reconocimiento de ingresos** - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

**2.10.1 Venta de bienes** - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

**2.11 Costos y gastos** - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

**2.12 Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

**2.13 Activos financieros** - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son

inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La Administración de la Compañía determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Estos activos financieros se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

**2.13.1 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

**2.13.2 Deterioro de activos financieros al costo amortizado** - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, incluyendo los arrendamientos financieros por cobrar, son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

**2.13.3 Baja de un activo financiero** - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

**2.14 Pasivos financieros emitidos por la Compañía** - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

**2.14.1 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar** - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

**2.14.2 Baja de un pasivo financiero** - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

**2.15 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas** - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y pasivos Financieros	Enero 1, 2014
Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 1, 16, 32 y 34)	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011	Enero 1, 2014

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

### **3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)**

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero del 2012. Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2012, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2011.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2012:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros

Para la preparación de los presentes estados financieros, se ha aplicado una excepción obligatoria y una exención optativa a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

### **3.1 Excepción obligatoria a la aplicación retroactiva aplicada por la Compañía.**

- a) **Estimaciones** - La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

Esta exención también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

Alltech Ecuador Cía. Ltda. no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2011) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2011).

### **3.2 Exención a la aplicación retroactiva elegida por la Compañía.**

- a) **Uso del valor razonable como costo atribuido** - La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de mobiliario y equipo por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de mobiliario y equipo, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

- a) al valor razonable; o
- b) al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

Alltech Ecuador Cía. Ltda. para ciertas partidas de mobiliario y equipo, se revisaron y se determinaron nuevas vidas útiles remanentes y se asignaron valores residuales. Para el resto de los ítems de mobiliario y equipo, la Compañía ha considerado, el costo depreciado o revaluado bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF (Ver Nota 9).

**3.3 Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador**  
 - Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de Alltech Ecuador Cía. Ltda.

**3.3.1 Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011:**

	Diciembre 31, <u>2011</u> ...(en U.S. dólares)...	Enero 1, <u>2011</u>
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	1,962,769	1,503,324
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>		
Baja de mobiliario y equipo (1)	(3,023)	(3,023)
Regulación del gasto depreciación de vehículos (2)	(8,675)	
Incremento en la obligación por beneficios definidos (3)	(9,460)	(7,259)
Reconocimiento de impuestos diferidos (4)	<u>2,691</u>	<u>695</u>
Subtotal	<u>(18,467)</u>	<u>(9,587)</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>1,944,302</u>	<u>1,493,737</u>

**3.3.2 Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2011:**

	(en U.S. dólares)
Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado Previamente	387,263
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>	
Regulación del gasto depreciación de vehículos (2)	(8,675)
Incremento en el gasto por beneficios definidos (3)	(2,201)
Reconocimiento de un ingreso por impuestos diferidos (4)	<u>1,996</u>
Subtotal	<u>(8,880)</u>
Resultado integral de acuerdo a NIIF	<u>378,383</u>

**a) Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:**

(1) **Baja de mobiliario y equipos:** Para la aplicación de las NIIF, se identificaron ítems que no fueron ubicados físicamente. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, los efectos de esta situación fueron una disminución de mobiliario y equipos y de utilidades retenidas de US\$3 mil.

(2) **Regulación del gasto depreciación de vehículos:** Para la aplicación de las NIIF, la depreciación de vehículos de la Compañía se estimó en función de la vida útil económica esperada. La depreciación según PCGA anteriores estaba

basada en los límites de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. Al 31 de diciembre del 2011, los efectos del cambio fueron una disminución de vehículos y de resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF de US\$9 mil y un incremento del gasto por depreciación del año 2011 por el referido importe.

- (3) **Incremento en la obligación por beneficios definidos:** Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial utilizando el método de unidad de crédito proyectado. Bajo PCGA anteriores, la Compañía no reconoció una provisión para jubilación patronal. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, los efectos de estos cambios, fueron un incremento en el saldo de obligación por beneficios definidos por US\$9 mil y US\$7 mil, respectivamente, una disminución en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por los referidos importes y un incremento en gastos de administración del año 2011 por US\$2 mil.
- (4) **Reconocimiento de impuestos diferidos:** Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos por impuestos diferidos. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de activos por impuestos diferidos por US\$3 mil y US\$1 mil, respectivamente, un incremento de resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF en los referidos importes y el reconocimiento en el ingreso por impuestos diferidos del año 2011 por US\$2 mil

Un resumen de las diferencias temporarias es como sigue:

	Diferencias temporarias	
	Diciembre 31, <u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
<i><u>Diferencias temporarias:</u></i>		
Baja de mobiliario y equipo	3,023	3,023
Regulación del gasto depreciación de vehículos	<u>8,675</u>	<u>        </u>
Total	<u>11,698</u>	<u>3,023</u>
Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido	23%	23%
Activo por impuestos diferidos	<u>2,691</u>	<u>695</u>

- b) **Reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos** - La Administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	Saldos a	
			Diciembre 31, 2011 (en U.S. dólares)	Enero 1, 2011 (en U.S. dólares)
Anticipos a proveedores	Incluido en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	Incluido en otros activos	25,476	11,486
Seguros	Incluido en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	Incluido en otros activos	13,165	14,377
Garantías	Incluido en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	Incluido en otros activos	7,916	10,009
Impuestos por pagar	Incluido en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	Incluido en pasivos por impuestos corrientes	74,631	85,004
Participación a empleados	Separado en participación a empleados	Incluido en obligaciones acumuladas (beneficios empleados a corto plazo)	92,515	94,570

- c) **Reclasificaciones entre Ingresos, Costos y Gastos** - La Administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	<u>2011</u> (en U.S. dólares)
Participación a empleados	Después de utilidad operacional	Incluido en gastos administrativos y costo de ventas	92,515

- 3.3.3 *Ajustes significativos en el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2011* - No existen diferencias significativas entre el estado de flujos de efectivo presentado según las NIIF y el presentado según los PCGA anteriores.

#### 4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- 4.1 *Deterioro de activos* - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

- 4.2 *Provisiones para obligación por beneficios definidos* - El valor presente de las provisiones para obligación por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se esperan a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

- 4.3 *Estimación de vidas útiles de mobiliario y equipo* - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.5.3.

- 4.4 *Impuesto a la renta diferido* - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

## 5. EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen de efectivo y bancos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	...(en U.S. dólares)...		
Caja chica	600	600	450
Bancos	125,241	477,681	468,330
Valores por depositar	<u>88,654</u>	<u>9,564</u>	<u>579</u>
Total	<u>214,495</u>	<u>487,845</u>	<u>469,359</u>

***Valores por Depositar*** - Corresponden a valores por depositar producto de las recaudaciones de los últimos días del año, los mismos que son depositados en bancos los primeros días hábiles del año siguiente.

## 6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	...(en U.S. dólares)...		
Cuentas por cobrar comerciales:			
Clientes locales	460,043	679,776	705,432
Compañías relacionadas:			
Alltechnology Perú S.R.L			17,840
Alltech do Brasil Agroindustrial Ltda.		50,402	
Alltech Venezuela S.C.S	46,745		
Provisión para cuentas dudosas	<u>(12,882)</u>	<u>(12,882)</u>	<u>(14,921)</u>
Subtotal	493,906	717,296	708,351
Cuentas por cobrar a empleados	<u>          </u>	<u>9,971</u>	<u>46</u>
Total	<u>493,906</u>	<u>727,267</u>	<u>708,397</u>

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 100% de todas las cuentas por cobrar con una antigüedad de 365 días o más en base a un análisis individual del cliente debido a que de la experiencia histórica establece que las cuentas por cobrar vencidas a más de 365 días no son recuperables. La estimación de cuentas de difícil cobro se revisa y actualiza de acuerdo con la antigüedad de cada deudor y sus características.

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas - Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
60-90 días	16,879	75,960
90-120 días	_____	<u>41,330</u>
Total	<u>16,879</u>	<u>117,290</u>
Antigüedad promedio (días)	<u>65</u>	<u>65</u>

Cambios en la provisión para cuentas dudosas - Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	12,882	14,921
Provisión del año		6,406
Castigos	_____	<u>(8,445)</u>
Saldos al fin del año	<u>12,882</u>	<u>12,882</u>

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente.

## 7. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	...(en U.S. dólares)...		
Productos terminados	842,139	543,379	312,244
Materia prima	87,155	321,919	133,378
Material de empaque	21,518	11,110	15,658
Importaciones en tránsito	217,141	459,475	574,241
Provisión para obsolescencia	<u>(12,127)</u>	<u>(4,799)</u>	<u>(11,034)</u>
Total	<u>1,155,826</u>	<u>1,331,084</u>	<u>1,024,487</u>

Durante los años 2012 y 2011, los costos de los inventarios reconocidos como costo de ventas en el estado de resultado integral fueron de US\$2.4 millones y US\$2.7 millones respectivamente.

Los movimientos de la provisión para obsolescencia de inventarios fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	4,799	11,034
Provisión	12,113	4,799
Bajas	<u>(4,785)</u>	<u>(11,034)</u>
Saldos al fin del año	<u>12,127</u>	<u>4,799</u>

## 8. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	...(en U.S. dólares)...		
Gastos pagados por anticipado:			
Anticipos a proveedores	33,844	25,976	11,486
Seguros	15,080	13,165	14,377
Otros	11,284	6,754	3,918
Garantías:			
Aduaneras			3,681
Por locales arrendados	<u>6,456</u>	<u>7,916</u>	<u>6,328</u>
Total	<u>66,664</u>	<u>53,811</u>	<u>39,790</u>
<i>Clasificación:</i>			
Corriente	60,208	45,895	33,462
No corriente	<u>6,456</u>	<u>7,916</u>	<u>6,328</u>
Total	<u>66,664</u>	<u>53,811</u>	<u>39,790</u>

***Anticipos a Proveedores*** - Corresponde principalmente a pagos efectuados por la Compañía por publicidad en revistas que serán devengados a partir de enero del 2013.

## 9. MOBILIARIO Y EQUIPO

Un resumen de mobiliario y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	...(en U.S. dólares)...		
Costo o valuación	236,348	282,696	218,319
Depreciación acumulada y deterioro	<u>(58,348)</u>	<u>(108,907)</u>	<u>(135,600)</u>
Total	<u>178,000</u>	<u>173,789</u>	<u>82,719</u>

	... Diciembre 31, ... <u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	... (en U.S. dólares) ...		
<i>Clasificación:</i>			
Equipo de oficina	5,771	10,104	5,920
Muebles y enseres	513	5,212	6,250
Vehículos	119,178	82,897	28,395
Equipo de computación	6,833	11,316	12,579
Equipos (bombas de aplicación)	<u>45,705</u>	<u>64,260</u>	<u>29,575</u>
<b>Total</b>	<b><u>178,000</u></b>	<b><u>173,789</u></b>	<b><u>82,719</u></b>

Los movimientos de mobiliario y equipo fueron como sigue:

	Equipo de <u>oficina</u>	Muebles y <u>enseres</u>	<u>Vehículos</u>	Equipo de <u>computación</u>	Equipos (bombas <u>de aplicación</u>	<u>Total</u>
	... (en U.S. dólares) ...					
<i>Costo o valuación:</i>						
Saldos al 1 de enero del 2011	13,203	15,491	28,395	54,731	106,499	218,319
Adquisiciones	3,943			5,315	45,269	54,527
Reavalúo (1)			72,182			72,182
Ajustes	1,515					1,515
Ventas/bajas	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>(63,847)</u>	<u>(63,847)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	18,661	15,491	100,577	60,046	87,921	282,696
Adquisiciones	6,080	1,845	41,747	5,436	5,630	60,738
Ajustes			19,753			19,753
Ventas/bajas	<u>(11,482)</u>	<u>(14,042)</u>	<u>(20,654)</u>	<u>(55,048)</u>	<u>(25,613)</u>	<u>(126,839)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>13,259</u>	<u>3,294</u>	<u>141,423</u>	<u>10,434</u>	<u>67,938</u>	<u>236,348</u>
<i>Depreciación acumulada y deterioro:</i>						
Saldos al 1 de enero del 2011	(7,283)	(9,241)		(42,152)	(76,924)	(135,600)
Ventas/bajas					60,503	60,503
Gasto por depreciación	<u>(1,274)</u>	<u>(1,038)</u>	<u>(17,680)</u>	<u>(6,578)</u>	<u>(7,240)</u>	<u>(33,810)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	(8,557)	(10,279)	(17,680)	(48,730)	(23,661)	(108,907)
Ventas/bajas	5,190	9,182	20,061	49,705	6,913	91,051
Ajustes			(20,061)			(20,061)
Gasto por depreciación	<u>(4,121)</u>	<u>(1,685)</u>	<u>(4,565)</u>	<u>(4,576)</u>	<u>(5,484)</u>	<u>(20,431)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>(7,488)</u>	<u>(2,781)</u>	<u>(22,245)</u>	<u>(3,601)</u>	<u>(22,233)</u>	<u>(58,348)</u>

(1) En base a lo facultado en la Resolución No. 00Q.ICI.013 de la Superintendencia de Compañías durante el año 2011, la Compañía registró una valuación a valores de mercado de vehículos, practicada por un profesional independiente. Dicha valuación produjo un incremento de US\$72 mil, el cual fue registrado con crédito al patrimonio (Reserva por Valuación)

## 10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,... <u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	...(en U.S. dólares)...		
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>			
Proveedores locales	22,180	45,844	39,650
Proveedores del exterior		52,495	
Compañías relacionadas:			
Alltech Inc.		462,755	511,431
Alltech do Brasil Agroindustrial Ltda.	_____	_____	<u>36,480</u>
Total	<u>22,180</u>	<u>561,094</u>	<u>587,561</u>

El período de crédito promedio de compras de ciertos bienes es de 60 días desde la fecha de la factura.

## 11. IMPUESTOS

*11.1 Pasivos del año corriente* - Un resumen de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,... <u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	...(en U.S. dólares)...		
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>			
Impuesto a la renta por pagar (1)	8,828	69,887	79,289
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones	2,054	4,744	5,715
Impuesto a la salida de divisas - ISD		27,002	
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>2,416</u>	_____	_____
Total	<u>13,298</u>	<u>101,633</u>	<u>85,004</u>

**11.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente** - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	336,511	524,242
Gastos no deducibles	26,973	55,111
Reversión de provisión considerada como gasto no deducible en años anteriores		<u>(8,607)</u>
Utilidad gravable	<u>363,484</u>	<u>570,746</u>
Impuesto a la renta causado cargado a resultados (1)	<u>83,601</u>	<u>136,979</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución (24% para el año 2011) y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización (14% para el año 2011).

Son susceptibles de revisión por parte de la Administración Tributaria las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2009 al 2012.

**11.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta** - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	69,887	79,289
Provisión del año	83,601	136,979
Pagos efectuados	<u>(144,660)</u>	<u>(146,381)</u>
Saldos al fin del año	<u>8,828</u>	<u>69,887</u>

**Pagos Efectuados** - Corresponde al anticipo pagado, retenciones en la fuente e impuesto a la salida de divisas.

**11.4 Saldos del impuesto diferido** - Los movimientos de activos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados ...(en U.S. dólares)...	Saldos al fin del año
<b>Año 2012</b>			
<i>Activos por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Mobiliario y equipo y total activo por Impuesto diferido	<u>2,691</u>	<u>(2,152)</u>	<u>539</u>
<b>Año 2011</b>			
<i>Activos por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Mobiliario y equipo y total activo por Impuesto diferido	<u>695</u>	<u>1,996</u>	<u>2,691</u>

**11.5 Aspectos Tributarios**

**Código Orgánico de la Producción** - Con fecha diciembre 29 del 2010, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios, la reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22% y 23% respectivamente.

**Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado** - Con fecha noviembre 24 del 2011, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios, que la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

**Efectos Tributarios de la Revaluación - Decreto Ejecutivo No. 1180** - Con fecha 19 de junio del 2012, se promulgó el Decreto Ejecutivo No. 1180, en el que se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal mediante el cual, se señalaba que la revaluación de vehículos no tenía efectos tributarios.

Con base en el referido decreto, la Compañía decidió que tomará como gasto deducible de la base imponible sujeta al impuesto a la renta, a partir de enero del 2013, el valor de la depreciación de la revaluación de vehículos y de las revaluaciones posteriores; por consiguiente, no registró un pasivo por impuestos diferidos por este concepto.

## 12. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo periodo fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones para el año 2012 y US\$5 millones para el año 2011, estarán obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante los años 2012 y 2011, no superan el importe acumulado mencionado.

## 13. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	...(en U.S. dólares)...	
Participación a empleados	59,384	92,515
Provisiones para gastos	13,756	26,416
Beneficios sociales	12,207	5,418
Bonificación empleados	_____	<u>35,649</u>
Total	<u>85,347</u>	<u>159,998</u>

**Participación a Empleados** - De conformidad con disposiciones legales, los empleados tienen derecho a participar en las utilidades de la Empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a empleados fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	92,515	94,570
Provisión del año	59,384	92,515
Pagos efectuados	<u>(92,515)</u>	<u>(94,570)</u>
Saldos al fin del año	<u>59,384</u>	<u>92,515</u>

## 14. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

**Jubilación Patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	9,460	7,259
Costo de los servicios del período corriente	3,527	2,840
Costo por intereses	147	119
Costo de los servicios pasados	293	250
Pérdidas (ganancias) sobre reducciones	<u>(2,128)</u>	<u>(1,008)</u>
Saldos al fin del año	<u>11,299</u>	<u>9,460</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 y el 1 de enero del 2011 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	8.68%	8.68%
Tasa(s) esperada del incremento salarial	4.5%	4.5%

## 15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**15.1 Gestión de riesgos financieros** - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia Administrativa y Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a los socios medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

**15.1.1 Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con Compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

Las cuentas por cobrar comerciales están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas actividades y áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

**15.1.2 Riesgo de liquidez** - La Gerencia General tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Gerencia ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas y facilidades financieras, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

**15.1.3 Riesgo de capital** - La Compañía gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

**15.2 Categorías de instrumentos financieros** - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	... (en U.S. dólares) ...	
<i>Activos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Efectivo y bancos (Nota 5)	214,495	487,845
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 6)	<u>493,906</u>	<u>727,267</u>
Total	<u>708,401</u>	<u>1,215,112</u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 10)	<u>22,180</u>	<u>587,561</u>

**15.3 Valor razonable de los activos y pasivos financieros** - El valor en libros del efectivo y bancos corresponde a su valor razonable. El valor en libros de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar comerciales, se aproximan a su valor razonable, en razón de que su naturaleza corresponde al corto plazo.

## 16. PATRIMONIO

- 16.1 Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 201,500 participaciones de US\$1.00 valor nominal unitario (201,500 al 31 de diciembre del 2011 y 1,500 al 1 de enero del 2011), las cuales otorgan un voto por participación y un derecho a los dividendos.
- 16.2 Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.
- 16.3 Utilidades Retenidas** - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2012</u>	Saldos a Diciembre 31, <u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
		... (en U.S. dólares) ...	
Utilidades retenidas - distribuibles	1,654,355	1,640,724	1,473,807
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (Nota 3.3.1)	(18,467)	(18,467)	(9,587)
Reservas según PCGA anteriores:			
Reserva por valuación	72,182	72,182	
Reserva de capital	<u>27,717</u>	<u>27,717</u>	<u>27,717</u>
Total	<u>1,735,787</u>	<u>1,722,156</u>	<u>1,491,937</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

***Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF*** - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

***Reservas según PCGA anteriores*** - Los saldos acreedores de las reservas de capital, por valuación o por valuación de inversiones según PCGA anteriores, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

- 16.4 Dividendos** - Durante el año 2012, se canceló un dividendo de US\$0.99 por participación, equivalente a un dividendo total de US\$200 mil a los tenedores de acciones ordinarias pagadas totalmente.

A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de socios personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

## 17. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	2,518,957	2,757,381
Gastos de administración	532,325	673,967
Gastos de ventas	<u>342,395</u>	<u>312,899</u>
Total	<u>3,393,677</u>	<u>3,744,247</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Consumo de inventarios	2,367,171	2,681,284
Gastos por beneficios a los empleados	333,370	349,622
Costos producción	113,294	141,352
Participación empleados	59,384	92,512
Gastos por seguros	40,695	34,746
Impuestos, tasas y contribuciones	29,751	4,591
Gasto por arriendos	22,542	44,195
Gastos por depreciación	20,431	33,810
Otros gastos	<u>407,039</u>	<u>362,135</u>
Total	<u>3,393,677</u>	<u>3,744,247</u>

**Gastos por Beneficios a los Empleados** - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	253,701	279,486
Aportes al IESS	67,805	68,167
Beneficios sociales	10,067	1,969
Gasto planes de beneficios a trabajadores	<u>1,797</u>	<u>          </u>
Total	<u>333,370</u>	<u>349,622</u>

## 18. CONTRATOS DE ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

### 18.1 La Compañía como arrendatario

**18.1.1 Acuerdos de arrendamiento** - Los arrendamientos operativos se relacionan con arrendamientos de oficinas y bodegas cuyo período de arrendamiento oscila alrededor

de 2 años. Todos los contratos de arrendamiento operativos mayores a 5 años contienen cláusulas para revisiones de mercado cada 5 años. La Compañía no tiene la opción de comprar las oficinas y bodegas arrendadas a la fecha de expiración de los períodos de arrendamiento.

**18.1.2 Pagos reconocidos como gastos**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Pagos mínimos de arrendamiento y total	<u>58,027</u>	<u>42,815</u>

**19. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

**19.1 Transacciones Comerciales** - Durante los años 2012 y 2011, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con sus partes relacionadas:

	Venta de bienes		Compra de bienes	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	... (en U.S. dólares) ...			
Alltech Inc.	<u>159,715</u>	-	<u>1,917,483</u>	<u>1,857,724</u>
Alltech do Brasil Agroindustrial Ltda.	-	-	<u>285,798</u>	<u>347,880</u>
Alltechnology Perú S.R.L	-	-	<u>5,152</u>	-
Alltech de Colombia Ltda.	-	<u>2,280</u>	-	-

Adicionalmente, la Compañía incluye US\$46,745 correspondientes a reembolsos de gastos pendientes de cobro a Alltech Venezuela, por pagos efectuados por la Compañía por compras de mercadería.

Las ventas de bienes a partes relacionadas se realizaron a los precios de lista usuales de la Compañía. Las compras se realizaron al precio de mercado para reflejar la cantidad de bienes comprados y las relaciones entre las partes.

Los saldos pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en períodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

**19.2 Compensación del personal clave de la gerencia** - La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios a corto plazo	9,566	18,747
Beneficios post-empleo	<u>          </u>	<u>65,413</u>
Total	<u>9,566</u>	<u>84,160</u>

La compensación de los directores y ejecutivos clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

## **20. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 28 del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## **21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 28 del 2013 y serán presentados a los Socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Socios sin modificaciones.